

УДК 338.23:336.74

## **ОЦЕНКА ВОЗДЕЙСТВИЯ ИНСТРУМЕНТОВ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ НА АКТИВИЗАЦИЮ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ**

**Кравцов А. В.**, аспирант

Научный руководитель – Преснякова Е. В., к.э.н., доцент

Институт экономики НАН Беларуси

г. Минск, Республика Беларусь

С 2015 г. Национальный банк Республики Беларусь реализует денежно-кредитную политику в режиме монетарного таргетирования, в соответствии с которой принимаемые меры направлены на обеспечение ценовой стабильности. По итогам 2018 г. поставленная цель по инфляции достигнута. При установленном параметре не более 6% инфляция за отчетный год составила 5,6%. Выполнение параметра по инфляции обеспечили, с одной стороны, контроль Национального банка за денежным предложением и гибкость обменного курса белорусского рубля, с другой – сдержанная политика Правительства Республики Беларусь в области ценового регулирования [1].

Воздействие монетарной политики на потребительский спрос осуществляется посредством трансмиссионного механизма, в том числе через каналы процентной ставки и кредитования [2]. В результате анализа выявлена отрицательная взаимосвязь между динамикой темпов прироста средней широкой денежной массы (М3) и расходами на конечное потребление домашних хозяйств в сопоставимых ценах. В течение 2010-2018 гг. наблюдалась корреляция между средней ставкой рефинансирования и средней ставкой по новым кредитам для физических лиц (коэффициент корреляции – 0,86).

Замедление инфляционных процессов и общая макроэкономическая стабильность позволили начиная с 2017 г. уменьшать процентные ставки в экономике. В течение года ставка рефинансирования снижалась с 18 до 11 процентов годовых, среднее значение в 2018 г. составило 11,8 процентов годовых. С 27 июня 2018 г. действовал уровень ставки рефинансирования в 10 процентов. с 14 августа 2019 г. – 9,5 процента годовых. Средняя процентная ставка по новым креди-

там банков физическим лицам в национальной валюте в 2018 г. составила 10,82% годовых, что ниже значения 2017 г. на 2,28 п.п.

В 2018 г. наблюдалась активизация потребительского кредитования, и доля краткосрочных кредитов физических лиц в общем объеме краткосрочных кредитов выросла до 3,2%. Доля краткосрочных кредитов физических лиц в расходах на конечное потребление домашних хозяйств возросла по сравнению с 2017 г., когда она составляла 0,35%, и достигла 0,55%. По данным Кредитного регистра продолжается рост количества физических лиц, имеющих хотя бы один потребительский кредит, и количества потребительских кредитов на одного заемщика.

Динамика кредитования банками населения характеризуется повышенными рисками. Для сдерживания системных рисков Национальным банком в 2018 г. установлены ограничения, связанные с потребительским кредитованием и кредитованием жилищного строительства. Назначены пределы долговой нагрузки и обеспеченности кредита. Направлены рекомендации банкам по оценке кредитоспособности физических лиц.

Выделены основные направления деятельности банков в области потребительского кредитования, в числе которых совершенствование институциональной структуры рынка банковского потребительского кредитования, расширение количества каналов для погашения кредита, совершенствование законодательства в области некоммерческого микрофинансирования, развитие жилищного кредитования посредством: совершенствования институтов ипотеки и ипотечных ценных бумаг. Вышеперечисленные меры будут способствовать обеспечению доступности кредитных ресурсов для физических лиц в условиях проводимого Национальным банком режима монетарного таргетирования, что окажет стимулирующее влияние на потребительские спрос и, как следствие, на экономический рост.

### **Список литературы**

1. Общая характеристика подходов к реализации монетарной политики [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/mp/target/general-character>. – Дата доступа: 10.03.2018.